

Výroční zpráva

2023/2024

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

za období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024



Obsah

Obsah	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Účetní závěrka k 31. 3. 2024	15
Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2024.....	17
Zpráva auditora	48

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 27. 6. 2024



J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu a majetkových účastí

Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V Účetním období se Podfond zaměřil na uzavírání několika nových investic do technologických společností, uzavírání několika navazujících investičních kol s portfolio společnostmi a aktivní práci s dalšími portfoliovými společnostmi, včetně jejich přípravy na investiční kola.

Do portfolia fondu přibýly tyto nové technologické společnosti: Choice QR a Apify. Celkově bylo v letošním roce proinvestováno do těchto společností zhruba 91 mil. CZK. Nadále probíhá aktivní vyhledávání a analýza nových investičních příležitostí.

Společnosti, v nichž má Podfond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti, některé uzavřely navazující investiční kola a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Podfondu.

Došlo k emisi posledních akcí, za vložení úpis 283 188 tis. Kč, čímž došlo k navýšení fondu, kdy „Assets Under Management“, čili fondový kapitál tvoří 1 120 576 tis. Kč. Tímto bylo ukončeno upisovací období fondu a žádné další úpisy nejsou již v plánu.

Podfond se dále zaměřil na budování povědomí o značce s cílem zvýšit atraktivitu pro zakladatele a také kontinuální budování a rozšiřování sítě spřátelených fondů a partnerů, které se u portfolio společností podílí na budování hodnoty.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny Fondu

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho organum obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -3 484 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady ve výši -34 149 tis. Kč. Na druhou stranu podfond vykázal zisky z finančních operací ve výši 30 606 tis. Kč.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

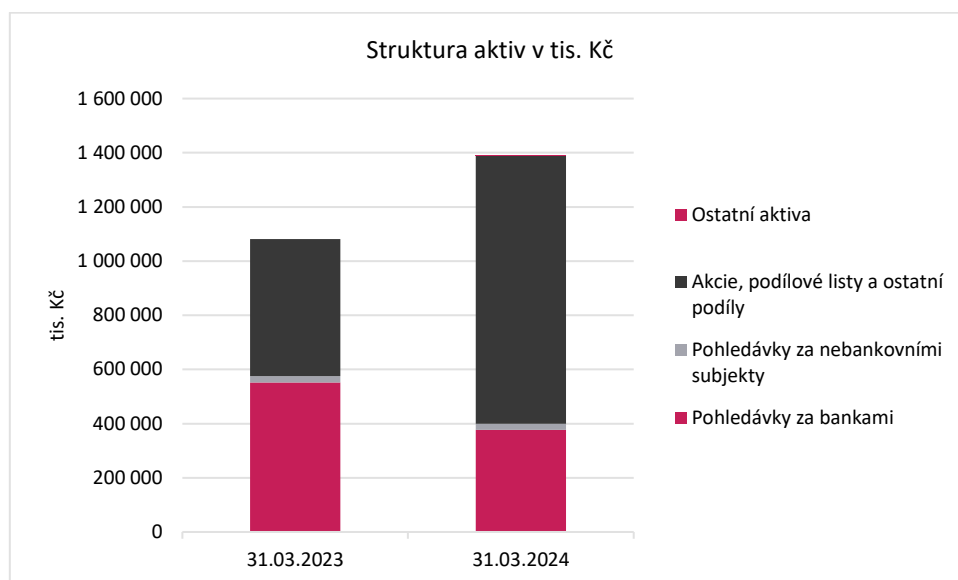
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 28,42 % (tj. o 307 246 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly, kde Podfond zvýšil hodnotu o 483 063 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 98,82 % vlastními zdroji, a to zejména hodnotou čistých aktiv náležející akcionářům. Z 1,18 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 388 497 tis. Kč. Ta jsou tvořena především Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 988 650 tis. Kč, Pohledávkami za bankami, konkrétně se jedná o vklady na bankovních účtech ve výši 74 629 tis. Kč a termínované vklady ve výši 302 661 tis. Kč. Dále jsou součástí aktiv Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 22 525 tis. Kč a ostatní aktiva ve výši 32 tis. Kč.

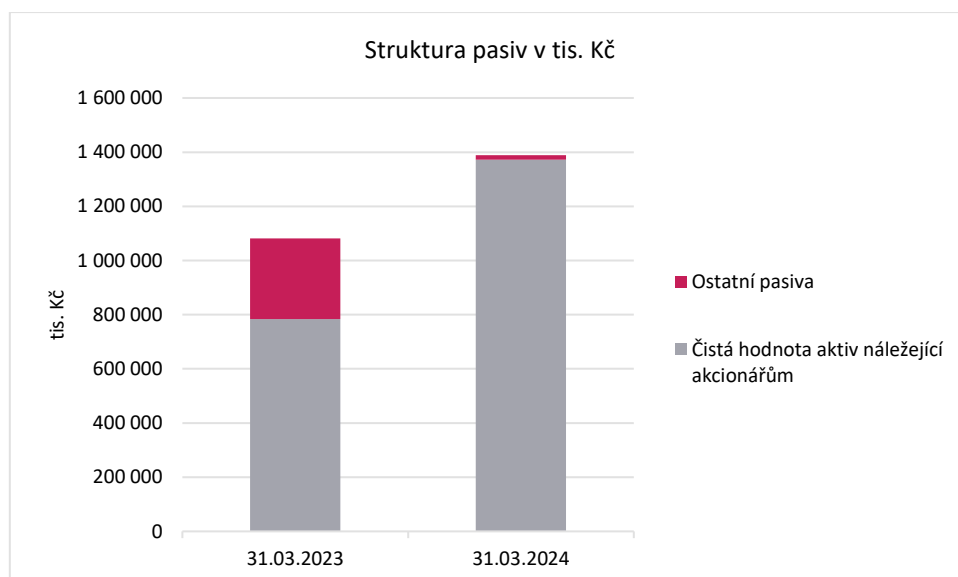
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 1 388 497 tis. Kč jsou tvořena položkami Ostatní pasiva ve výši 16 443 tis. Kč a Čistou hodnotou aktiv náležející akcionářům ve výši 1 372 054 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

V aktuálním finančním roce se portfolio společnosti podfondu soustředily zejména na udržení finanční stability, zejména po optimalizacích, které provedli v loňském finančním roce, a také na růst počtu zákazníků a kontinuální vylepšování klíčových metrik které jsou klíčové pro investory v navazujících investičních kolech. Rovněž některé portfolio společnosti se připravovaly na započetí investičního kola a některé jsou již v procesu hledání vhodného investora či pozdějších fázích vyjednávání.

V následujícím roce očekáváme, že se firmy budou i nadále snažit o co nejnižší čistý měsíční výdaj a mnoho z portfolio společností započne nebo i uzavře nové investiční kolo. Tento trend je v souladu s postupným oživením investičního trhu, a to zejména po pandemii COVID-19 a negativním ekonomickém vývoji, zejména vysoké inflaci v regionu. Také očekáváme přetrvávající zájem investorů o oblast AI a generative-AI, kdy s našimi portfolio startupy, které nabízejí produkty na bázi AI jako je například AdScanner nebo BornDigital, plánujeme další investiční kola.

Zpomalení ekonomického růstu v posledních dvou letech přineslo propad na akciových trzích, který se projevil se zpožděním na startupovém trhu, načež následovalo plošné snižování valuací. I když byl region CEE a SEE valuačně níže v porovnání s US trhem, pro fond to představovalo, a i v několika budoucích měsících představuje, příležitost investovat do zajímavých technologických společností za ještě příznivější ceny.

V dalším účetním období se fond plánuje i nadále soustředit primárně na tři hlavní oblasti. Zaprvé, identifikovat a investovat do zajímavých investičních příležitostí a technologických firem. Zadruhé, budovat hodnotu portfolio firem a zajistit další investiční kola, která by měla být vedena primárně zahraničními fondy. Zatřetí, rozvíjet mezinárodní spolupráci jak s fondy, tak i relevantními partnery v rámci startupového ekosystému.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:
Obchodní firma: **J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II**
Identifikační údaje:
NID: 75161435
DIČ: CZ684921041
LEI: 315700P7DHLWWPJ2H252

Sídlo:
Ulice: Sokolovská 700/13a
Obec: Praha 8 - Karlín
PSČ: 186 00
Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 7. 5. 2019 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448 dne 31. 5. 2019. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 30. 5. 2019.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/jtventuresII.

Podfond byl vytvořen na dobu určitou v délce 8 let dne 21. 6. 2019 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019.

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie): 1 284 348 844 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy Z (investiční akcie): 2 560 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek: 1 372 054 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo: **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 31. 5. 2019)
IČO 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8

Zastoupení právnické osoby: **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 11. 11. 2021)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:	Ing. Adam Kočík, MBA Narozen: 3. 1. 1976 Vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 5. 2019)
------------------------	---	------------------

Člen dozorčí rady:	Ing. Martin Kešner, Ph.D. Narozen: 26. 1. 1983 Vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 5. 2019)
--------------------	---	------------------

Člen dozorčí rady:	Ing. Roman Florián, CFA Narozen: 21. 7. 1974 Vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 5. 2019)
--------------------	---	------------------

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer:

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer:

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer:

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

(od 1. 7. 2019)

Sídlo:

Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4

IČO:

649 48 242

5. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu.

7. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Fond nevyplatil z majetku Podfondu v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfondu v Účetním období vyplaceny.

9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen Pohledávkami za bankami v reálné hodnotě ve výši 377 290 tis. Kč, Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly v reálné hodnotě ve výši 988 650 tis. Kč a Pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 22 525 tis. Kč.

Tis. Kč	31. 3. 2024
Konvertibilní půjčka	
Aptien Labs s.r.o.	1 580
Sharry Europe s.r.o.	12 653
Live Penalty s.r.o.	633
Půjčky zakladatelům SprayVision s.r.o.	7 659
Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %)	
Neuron SW SE	3 198
Web Project s.r.o.	12 653
SprayVision s.r.o.	48 802
Yieldigo s.r.o.	37 958
Live Penalty s.r.o.	42 047
AdScanner d.o.o.	119 801
Wultra s.r.o.	26 570
Stratox Cloud Native s.r.o.	59 468
Behavio Labs s.r.o.	7 592
Sharry Europe s.r.o.	180 836
Daytrip Europe LTD	132 357
Atomontage	7 024
Talkbase s.r.o.	28 096
Sense Arena s.r.o.	53 166
Born Digital s.r.o.	60 229
Choice QR s.r.o.	30 829
Apify Technologies s.r.o.	79 440
Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)	
Aptien Labs s.r.o.	35 810
Robotic Process Automation d.o.o.	22 774

10. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

Podfond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

12. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o politikách začleňování rizik **týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR:**

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikoval oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond nepředpokládá, že by ESG rizika měla závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.
- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

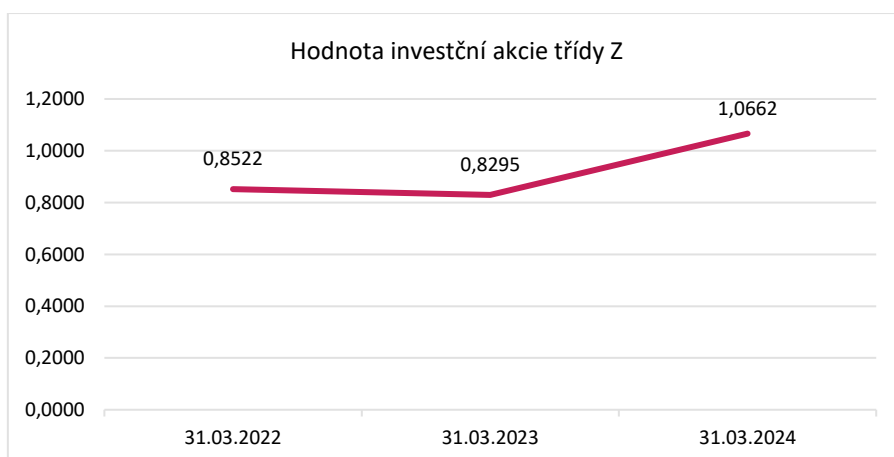
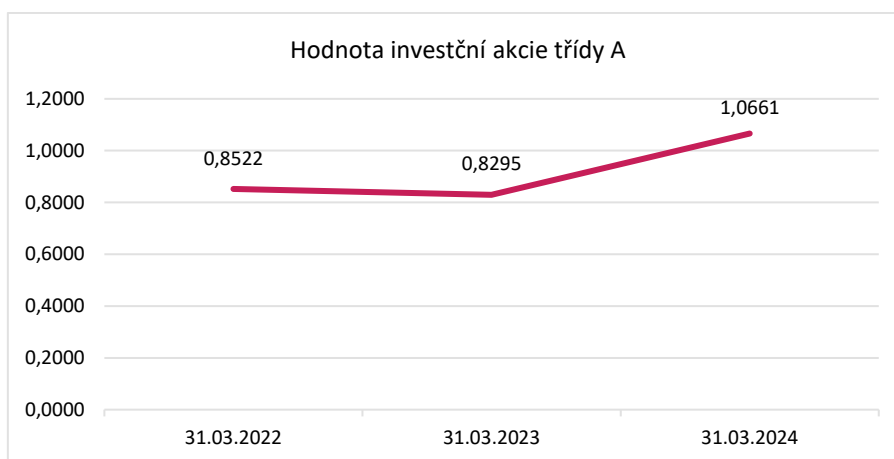
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie třídy A

K datu:	31. 3. 2024	31. 3. 2023	31. 03. 2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	1 372 054 475	784 329 597	458 130 606
Počet emitovaných investičních akcií A a Z v oběhu ke konci Účetního období:	1 286 908 844*	945 513 178*	537 545 349*
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	341 395 666	407 967 829	297 352 616
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):	1,0661	0,8295	0,8522
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy Z(Kč):	1,0662	0,8295	0,8522

*z toho je 2 560 000 ks investičních akcií třídy Z



15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V Účetním období nedošlo ke změně statutu Podfondu.

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

S účinností k 11. 4. 2024 byla rozšířena licence AMISTA IS ze dne 6. 4. 2006 ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

18. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Účetní závěrka k 31. 3. 2024

Účetní jednotka: J&T Ventures
CG, podfond J&T Ventures II

Sídlo: Sokolovská 700/113a,
186 00 Praha 8

NID: 75161435

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 27. 6. 2024

Rozvaha k 31. 3. 2024

Tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2024	31. 3. 2023	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	377 290	552 041
	a) splatné na požádání		74 629	207 891
	b) ostatní pohledávky		302 661	344 150
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	22 525	23 623
	b) ostatní pohledávky		22 525	23 623
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	988 650	505 587
11	Ostatní aktiva	7	32	-
Aktiva celkem			1 388 497	1 081 251

Tis. Kč		Poznámka	31. 3. 2024	31. 3. 2023
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	16 443	296 922
Cizí zdroje celkem			16 443	296 922
17	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	9	1 372 054	784 329
Pasiva Celkem			1 388 497	1 081 251

Podrozvahové položky k 31. 3. 2024

Tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Podrozvahová aktiva			
Poskytnuté přísliby a záruky	11	25 938	23 490
Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 388 497	1 081 251
Podrozvahová pasiva			
Přijaté přísliby a záruky	11	5 856	0

Výkaz zisku a ztráty od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

Tis. Kč	Poznámka	Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	
4	Výnosy z poplatků a provizí	12	-	7 747
5	Náklady na poplatky a provize	12	-30	-41
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	30 606	23 777
7	Ostatní provozní výnosy	14	89	32
9	Správní náklady	15	-34 149	-32 530
	b) ostatní správní náklady		-34 149	-32 530
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	16	-3 484	-1 015
23	Daň z příjmů – odložená		0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-3 484	-1 015
	Z toho:			
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií		-3 484	-1 015

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

Investiční akcie podfondu jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v rámci položky „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“. Tato položka je blíže specifikována v příloze účetní závěrky. Z tohoto důvodu zde není přehled o změnách vlastního kapitálu za sledované období.

Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2024

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 082 20 867, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na dobu určitou, a to na 8 let dne 21. 6. 2021 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho státu, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (růstové):	1 284 348 844 ks investičních akcií na jméno v zaknihované podobě
ISIN:	CZ0008044278
Akcie třídy Z:	2 560 000 ks investičních akcií na jméno v zaknihované podobě
ISIN:	CZ0008044286

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Sídlo Podfondu:

Sokolovská 700/113a
Karlín
186 00 Praha 8
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 61 435
DIČ: CZ684921041

Orgány Podfondu:

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu J&T Ventures CG SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Představenstvo: **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 2. 3. 2015)
IČO 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8

Zastoupení právnické osoby: **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 11. 11. 2021)

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond J&T Ventures CG SICAV a.s. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za účetní období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím investic zejména do minoritních podílů nově založených či začínajících technologických obchodních společností (start-upů). Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 3. 2024. Běžné účetní období je od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024. Minulé účetní období je od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti

instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Fond uplatnil výjimku a kapitálové nástroje klasifikoval do portfolia FVOCI.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změni obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

převěde práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevěde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 4. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevěde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

- **Ocenění v reálné hodnotě**

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

- **Znehodnocení**

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia. Podfond o znehodnocení neúčtuje.

- **Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

D. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázané ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázané ve vlastním kapitálu.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázaná v reálné hodnotě.

F. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázané společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

G. Přepočet cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočet provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období a vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

H. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

▪ Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

I. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod první nebo čtvrtou odrážku;
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod čtvrtou nebo pátou odrážku nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

J. Vydané investiční akcie Podfondu

Investiční akcie klasifikované jako finanční závazek

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

Položka rozvahy "Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům" se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 Sb. z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

K. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

L. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané Fondem se v období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Běžné účty u bank	74 629	207 891
Zůstatky na termínovaných vkladech	302 661	344 150
Celkem	377 290	552 041

Podfond má běžné účty vedené v české měně se zůstatkem k 31. 3. 2024 ve výši 74 629 tis. Kč (k 31. 3. 2023: 207 891 tis. Kč). Dále má Podfond zřízeny termínované vklady v CZK oceněné reálnou hodnotu k 31. 3. 2024 ve výši 302 661 tis. Kč (k 31. 3. 2023: 344 150 tis. Kč).

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	377 290	552 041
Čistá účetní hodnota	377 290	552 041

Všechny pohledávky za bankami k 31. 3. 2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Konvertibilní půjčky:		
Aptien Labs s.r.o.	1 580	1 580
Sense Arena s.r.o.	-	5 600
Sharry Europe s.r.o.	12 653	9 396
Stratox Cloud Native s.r.o.	-	7 047
Live Penalty s.r.o.	633	-
Půjčky zakladatelům SprayVision s.r.o.	7 659	-
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	22 525	23 623

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 3. 2024 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Podfond ve sledovaném období poskytl 2. tranši konvertibilní půjčky společnosti Sharry Europe s.r.o. ve výši 2 373 tis. Kč. Tato půjčka má splatnost nejpozději 30. června 2024. Valuačním reportem je reálná hodnota půjčky stanovena k datu ocenění ve výši 12 653 tis. Kč, včetně první tranše.

V rámci fiskálního období podfond dále poskytl konvertibilní půjčku společnosti DAYTRIP EUROPE Ltd ve výši 5 917 tis. Kč (241 443 EUR), která zároveň v tomto období konvertovala do majetkové účasti v DAYTRIP EUROPE Ltd.

Podfond dále poskytl konvertibilní půjčku společnosti Live Penalty s.r.o. ve výši 612 tis. Kč (25 000 EUR). Tato půjčka má splatnost nejpozději 13. prosince 2025. Valuačním reportem je reálná hodnota půjčky stanovena k datu ocenění ve výši 633 tis. Kč.

Poslední nově poskytnuté bezúročné půjčky byly v celkové výši 7 566 tis. Kč (300 043,90 EUR) poskytnuty zakladatelům společnosti SprayVision s.r.o. Jejich reálná hodnota je valuačním reportem stanovena ve výši 7 659 tis. Kč.

U konvertibilních půjček poskytnutých v minulém účetním období společnostmi Sense Arena s.r.o. a Starox Cloud Native s.r.o. došlo ke konverzi, díky kterým Podfond navýšil podíly ve zmiňovaných společnostech.

Na základě valuačního reportu došlo u konvertibilních půjček pouze ke kurzovému přecenění, nikoliv k revaluaci.

6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

A. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %)		
Neuron SW SE	3 198	2 971
Web Project s.r.o.	12 653	11 745
SprayVision s.r.o.	48 802	12 920
Yieldigo s.r.o.	37 958	35 235
Live Penalty s.r.o.	42 047	39 040
AdScanner d.o.o.	119 801	107 373
Wultra s.r.o.	26 570	24 665

Stratox Cloud Native s.r.o.	59 468	48 155
Behavio Labs s.r.o.	7 591	4 698
Sharry Europe s.r.o.	180 838	46 980
Daytrip Europe LTD	132 357	41 169
Atomontage	7 024	6 479
Talkbase s.r.o.	28 096	25 918
Sense Arena s.r.o.	53 165	43 196
Born Digital s.r.o.	60 229	14 094
Choice QR s.r.o.	30 829	-
Apify Technologies s.r.o.	79 440	-
Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)		
Aptien Labs s.r.o.	35 810	19 810
Robotic Process Automation d.o.o	22 774	21 141
Čistá účetní hodnota	988 650	505 587*

*Upravená hodnota součtového řádku za minulé období, kde došlo k chybnému vykázání.

Některé hodnoty se mohou lišit z důvodu zaokrouhlování.

B. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	988 650	505 587*
Čistá účetní hodnota	988 650	505 587*

*Upravená hodnota součtového řádku za minulé období, kde došlo k chybnému vykázání.

Podfond realizoval ve sledovaném období dvě nové akvizice ve formě podílů. Jedná se o společnosti Choice QR s.r.o. (11 %) a Apify Technologies s.r.o. (7,9 %). Hodnoty podílů k datu ocenění jsou uvedeny v přehledu výše.

U společností SprayVision s.r.o., AdScanner d.o.o., Sharry Europe s.r.o., Daytrip Europe LTD, Stratox Cloud Native s.r.o., Sense Arena s.r.o. a Born Digital s.r.o. došlo během fiskálního období k navýšení drženého podílu. Tyto změny ve struktuře byly způsobeny mimo jiné i konverzemi konvertibilních půjček.

Výše podílů shrnuje následující tabulka.

V %	31. 3. 2024	31. 3. 2023
SprayVision s.r.o.	16,52	13,52
AdScanner d.o.o.	14,50	14,00
Sharry Europe s.r.o.	12,00	10,00
Daytrip Europe LTD	11,76	8,43
Stratox Cloud Native s.r.o.	19,00	15,13
Sense Arena s.r.o.	12,83	11,91
Born Digital s.r.o.	15,00	12,00

U dalších společností držených v portfoliu podfondu nedošlo ke změně majetkové struktury. Reálné hodnoty společností a jejich porovnání s minulým účetním obdobím jsou uvedeny v tabulce výše v bodu A.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 3. 2024 ve výši 988 650 tis. Kč (k 31. 3. 2023: 505 587 tis. Kč) jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“.

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Vydané nefinančními institucemi	988 650	505 587*
Někótované	988 650	505 587*
Celkem	988 650	505 587*

*Upravená hodnota součtového řádku za minulé období, kde došlo k chybnému vykázání.

7. Ostatní aktiva

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Poskytnuté provozní zálohy	32	-
Celkem	32	-

Ostatní aktiva představují poskytnuté provozní zálohy. Konkrétně se jedná poskytnutou zálohu na daňové poradenství ve výši 32 tis. Kč.

8. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Závazky vůči investorům	-	283 188
Závazky za dodavateli	217	98
Závazky z nákupu podílů	2 473	-
Odložený daňový závazek	1 151	487
Dohadné účty pasivní	12 602	13 149*
Celkem	16 443	296 922

*Upravená hodnota součtového řádku za minulé období, kde došlo k chybnému vykázání.

Závazky vůči investorům představují peněžní prostředky, které Podfond obdržel na bankovním účtu od investorů a za které nebyly do konce účetního období emitovány investiční akcie. K 31. 3. 2024 je tato položka závazků nulová (k 31. 3. 2023: 238 188 tis. Kč).

Závazky za dodavateli tvořily k 31. 3. 2024 faktury za právní služby ve výši 22 tis. Kč, faktura za administraci a obhospodařování ve výši 147 tis. Kč a také faktura za služby depozitáře ve výši 48 tis. Kč.

Odložený daňový závazek se meziročně zvýšil o 664 tis. Kč na 1 151 tis. Kč. Tento odložený daňový závazek je spojen s kladným přeceněním společností Neuron SW SE, Web Project s.r.o., Behavio Labs s.r.o., Atomontage a Apify Technologies s.r.o.

Závazky z nákupu podílů představují investici do společnosti Sense Arena s.r.o., která nebyla do konce účetního období realizována. Konkrétně se jedná o příplatek nad základní kapitál, který nebyl do data ocenění splacen.

Odložený daňový závazek je vytvořen z důvodu nižšího podílu než 10 % na majetkové účasti a kratší doby držby než 12 po sobě jdoucích měsíců.

Dohadné účty ve výši 12 569 tis. Kč (k 31. 3. 2023: 13 149 tis. Kč) představují dohadné náklady na audit, obhospodařování, administraci, znalecký posudek, služby depozitáře a daňové poradenství. V rámci položky dohadných účtů spojených s obhospodařováním jsou proti sobě započteny zálohy vyplacené odbornému poradci ve výši 18 000 tis. Kč a samotnými nákladovými dohady ve výši 29 184 tis. Kč.

9. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům a vlastní kapitál

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako finanční závazek.

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 3. 2024 z 1 284 348 844 ks investičních akcií třídy A a 2 560 000 ks investičních akcií třídy Z (k 31. 3. 2023: 942 953 178 ks třídy A a 2 560 000 ks třídy Z).

Podfond nemá základní kapitál.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě ročně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 3. 2024 byla ve výši 1,0661 Kč (k 31. 3. 2023: 0,8295 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 31. 3. 2024 byla ve výši 1,0662 Kč (k 31. 3. 2023: 0,8295 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií A a Z Podfondu:

V ks	Třída A	Třída Z
Zůstatek k 1. 4 2022	534 985 349	2 560 000
Vydané během roku 2022/2023	407 967 829	-
Odkoupené během roku 2022/2023	-	-
Zůstatek k 31. březnu 2023	942 953 178	2 560 000
Vydané během roku 2023/2024	341 395 666	-
Odkoupené během roku 2023/2024	-	-
Zůstatek k 31. březnu 2024	1 284 348 844	2 560 000

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

Tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům
Zůstatek k 1. 4. 2023	
Třída A	782 205
Třída Z	2 124
Oceňovací rozdíly	

Třída A	307 408
Třída Z	613
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	
Třída A	-3 477
Třída Z	-7
Kapitálové fondy	
Třída A	283 188
Třída Z	-
Zůstatek k 31. březnu 2024	1 372 054

10. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Na účet neuhrazené ztráty z přechozích období byla na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtována ztráta z minulého účetního období ve výši -1 015 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -3 484 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

11. Podrozvahové položky

Tis. Kč	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby a záruky	25 938	23 490
Hodnoty předané k obhospodařování	1 388 497	1 081 251
Podrozvahová pasiva		
Přijaté zástavy a zajištění	5 856	-

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 307 246 tis. Kč.

Položka Poskytnuté přísliby a záruky se skládá z investičního rámce do Společnosti Wultra s.r.o v hodnotě 25 305 tis. Kč a z investičního rámce do společnosti Live Penalty s.r.o. v hodnotě 633 tis. Kč.

Přijaté zástavy a zajištění sestávají ze zástavního práva podfondu k 12% podílu společnosti Sprayvision s.r.o. od zakladatelů této společnosti v celkové hodnotě 5 856 tis. Kč.

12. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

	Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	7 747
z poplatků	-	7 747
Náklady na poplatky a provize celkem	-30	-41
z operací s cennými papíry	-7	-10

Bankovní poplatky	-23	-31
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-30	7 706

Výnosy z poplatků a provizí tvořily v minulém účetním období vstupní poplatky při emisi investičních akcií. V aktuálním účetním období nedošlo k vyhlášení investičního kola, proto nebyly emitovány žádné další investiční akcie, což způsobilo pokles.

Náklady z operací s cennými papíry tvoří poplatky za úschovu a správu cenných papírů.

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce:

Tis. Kč	Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Zisk / Ztráta z konvertibilních úvěrů	1 167	11 155
Zisk/ Ztráta z termínovaných vkladů a bankovních účtů	29 494	13 317
Zisk / Ztráta z devizové činnosti	-55	-695
Celkem	30 606	23 777

Zisk z konvertibilních úvěrů ve výši 1 167 tis. Kč představuje především zisk z kurzového přecenění konvertibilních půjček na základě valuačního reportu. Jedná se o úvěry do společností Sharry Europe s.r.o., Live Penalty s.r.o. a půjčky zakladatelům SprayVision s.r.o.

Zisk z termínovaných a bankovních účtů ve výši 29 494 tis. Kč je složen primárně z úrokových výnosů.

Ztráty z devizové činnosti ve výši -55 tis. Kč byly způsobeny primárně kurzovými rozdíly při pořizování podílů společností v portfoliu podfondu.

14. Ostatní provozní náklady a výnosy

Tis. Kč	Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Ostatní provozní výnosy	89	32
Čisté provozní náklady/výnosy	89	32

Ostatní provozní výnosy obsahují zejména zrušení nevyužitého nákladového dohadu na znalecké ocenění a dohadu na FATCA a CRS.

15. Správní náklady

Tis. Kč	Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Náklady na obhospodařování	-29 715	-28 685
Náklady na depozitáře	-581	-581
Náklady na audit	-715	-364
Náklady na administraci	-2 095	-1 359
Účetní a daňové služby	-304	-280
Ostatní správní náklady	-739	-1 261
Celkem	-34 149	-32 530

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 žádné zaměstnance. Správní náklady jsou z České republiky. Ostatní správní náklady obsahují náklady za znalecké posudky ve výši 656 tis. Kč, právní služby 24 tis. Kč, pronájem sídla společnosti 45 tis. Kč a ostatní služby 14 tis. Kč.

16. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 484	-1 015
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-	-
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-3 484	-1 015
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snížený základ daně	-3 484	-1 015
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-3 484	-1 015
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	-

Podfond byl v běžném i minulém účetním období ve ztrátě, a proto je splatná daň nulová.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfond eviduje k 31. 3. 2024 odložený daňový závazek ve výši 1 151 tis. Kč (k 31. 3. 2023: 487 tis. Kč), z něhož 1 151 tis. Kč bylo účtováno rozvahově oproti položce oceňovacích rozdílů. Z důvodu opatrnosti Podfond netvoří odloženou daňovou pohledávku k daňové ztrátě ve výši -3 484 tis. Kč.

17. Transakce se spřízněnými osobami

V účetním období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 ani od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023 Podfond neevidoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

18. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. března 2024	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	377 290	-	377 290
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	22 525	-	22 525
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	-	988 650	988 650
11	Ostatní aktiva	7	32	-	32

Aktiva celkem		399 847	-	988 650	1 388 497
31. března 2024	Bod	Ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč					
4	Ostatní pasiva	8	16 443	-	16 443
Závazky celkem		16 443	-	-	16 443

31. března 2023	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	552 041	-	552 041
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	23 623	-	23 623
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	-	505 587	505 587
Aktiva celkem		575 664	-	505 587	1 081 251

31. března 2023	Bod	Ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč					
4	Ostatní pasiva	8	296 922	-	296 922
Závazky celkem		296 922	-	-	296 922

19. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční

situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2024

K 31. března 2024						
Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifík.	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	377 290	-	-	-	-	377 290
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 233	-	8 292	-	-	22 525
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	988 650	988 650
Ostatní aktiva	32	-	-	-	-	32
Celkem aktiva	391 555	-	8 292	-	988 650	1 388 497
Ostatní pasiva	16 443	-	-	-	-	16 443
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	1 372 054	-	-	-	1 372 054
Celkem závazky	16 443	1 372 054	-	-	-	1 388 497
Gap	375 112	-1 372 054	8 292	-	988 650	0
Kumulativní gap	375 112	-996 942	-988 650	-988 650	0	0

Reálná hodnota a nediskontované peněžní toky včetně rozdělení do jednotlivých košů splatnosti jsou shodné, z důvodu neúročení finančních závazků. Zbytková doba splatnosti a zbytková smluvní splatnost jsou shodné.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2023

K 31. března 2023						
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	552 041	-	-	-	-	552 041
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	22 043	1 580	-	-	23 623
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	505 587	505 587
Celkem aktiva	552 041	22 043	1 580	-	505 587	1 081 251
Ostatní pasiva	296 922	-	-	-	-	296 922
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	784 329	-	-	-	784 329
Celkem závazky	296 922	784 329	-	-	-	1 081 251
Gap	255 119	-762 286	1 580	-	505 587	0
Kumulativní gap	255 119	-507 167	-505 587	-505 587	0	

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Podfond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V průběhu roku 2023 docházelo v důsledku vyšších úrokových sazeb k poklesu inflace, přičemž v souvislosti s jejím poklesem byla v závěru roku snížena 2T repo sazba o 25 bazických bodů, v prvním kvartále roku 2024 následně došlo ke snížení sazeb o dalších 100 bazických bodů na 5,75 %. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

K 31. března 2024						
Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	377 290	-	-	-	-	377 290
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 233	-	8 292	-	-	22 525
Celkem aktiva	391 523	-	8 292	-	-	399 815
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	3 915	-	83	-	-	-

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 žádná úrokově citlivá pasiva.

K 31. března 2023						
Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	552 041	-	-	-	-	552 041
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	22 043	1 580	-	-	23 623
Celkem aktiva	552 041	22 043	1 580	-	-	575 664
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	5 520	220	16	-	-	-

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023 žádná úrokově citlivá pasiva.

Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2024

K 31. března 2024		CZK	EUR	USD	Celkem
Tis. Kč					
Pohledávky za bankami		377 290	-	-	377 290
Pohledávky za nebankovními subjekty		14 233	8 292	-	22 525
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		516 328	437 202	35 120	988 650
Ostatní aktiva		32	-	-	32
Celkem aktiva		907 883	445 494	35 120	1 388 497
Ostatní pasiva		16 443	-	-	16 443
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům		1 372 054	-	-	1 372 054
Celkem pasiva		1 388 497	-	-	1 388 497
Čistá devizová expozice		-480 614	445 494	35 120	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %		-	4 455	351	-

Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2023

K 31. března 2023				
Tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	552 041	-	-	552 041
Pohledávky za nebankovními subjekty	23 623	-	-	23 623
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	328 785	144 405	32 397	505 587
Celkem aktiva	904 449	144 405	32 397	1 081 251
Ostatní pasiva	296 922	-	-	296 922
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	784 329	-	-	784 329
Celkem pasiva	1 081 251	-	-	1 081 251
Čistá devizová expozice	-176 802	144 405	32 397	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	1 444	324	-

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezováním dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Válečný konflikt přetrvával i v roce 2023 a v prvním kvartále roku 2024, na trhu paliv a energií však docházelo ke stabilizaci cen. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna tímto konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může i nadále docházet k nárůstu provozních nákladů.

Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za enviromentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategie Fondu.

20. Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- substanční metody ocenění podniků (samostatné ocenění majetkových složek a závazků)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF Entity)
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- nákladové metody ocenění

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky
- tempa růstu tržeb
- investiční a provozní náklady

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

Tis. Kč	31. 3. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	377 290	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	22 525
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	988 650
Ostatní aktiva	-	32	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	16 443	-

Tis. Kč	31. 3. 2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	552 041	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	23 623
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	505 587
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	296 922	-

- **Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

e) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Podfond má běžné a termínované účty vedené v české měně. Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Do této kategorie se řadí všechny (v jiných kapitolách již zmiňované) konvertibilní půjčky poskytnuté podfondem.

Pro stanovení tržní hodnoty investic ve společnostech Aptien, Behavio, CodeNow, Live Penalty, NeuronSW, Sharry a Sense Arena k datu ocenění byl použit nákladový přístup, konkrétně nominální hodnota konvertibilní půjčky včetně narostlého úroku. Tato hodnota společnosti pak slouží jako základ k určení hodnoty investice. Konvertibilní půjčku lze považovat za "kvazi ekvité" financování, tzn. je sice nadřazena vlastnímu kapitálu (a poskytuje tak zvýšenou ochranu investorovi), ale je možné ji považovat za odloženou investici. Na rozdíl od standardního dluhového financování konvertibilní půjčka obsahuje právo konverze do kapitálového podílu. Ocenění konvertibilních půjček je v souladu s metodikou IPEV provedeno nákladovým způsobem a založeno na očekávání, že společnost, do které je tímto způsobem investováno bude mít hodnotu odpovídající vstupní investici zvýšenou právě o smluvní úrok s půjčkou spojený. Tato očekávání jsou spojena s celkovými očekáváními ohledně naplnění podnikatelského záměru investované společnosti. Míra splnění těchto očekávání v průběhu života investice, jako nepozorovatelný parametr ovlivňující nepřímo hodnotu investice, však není kvantifikovatelná. Nelze tak spolehlivě určit jaký dopad budou mít jednotlivé složky přímo či nepřímo ovlivňující úspěšnost investované společnosti na splnění jejích celkových cílů. Tedy pak nelze ani kvantifikovat citlivost investice na alternativní scénáře možných vývojů ve vztahu k možným finančním dopadům na hodnotu investice nad rámec sdělení, že při negativním vývoji může hodnota investice do konvertibilní půjčky klesnout až k nule, naopak při pozitivním vývoji může díky potencionální konverzi dosáhnout i násobků původní investice. Pravděpodobnost jednoho nebo druhého scénáře však nelze ani odhadnout ani odvodit od např. jiných tržních či makroekonomických veličin.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

- Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášena administrátorem takového investičního fondu ke Dnu ocenění. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po Dnu ocenění, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášena administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu. Tyto cenné papíry jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 1. Společnost nevlastní žádné ze skupiny kotovaných cenných papírů v hierarchii hodnot na úrovni 1, na které by mohl být aplikován tento přístup. Akcie, podílové listy a ostatní podíly Podfondu k 31. 3. 2024 jsou oceněny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“. Jejich popis je uveden níže.

- Nekotované majetkové cenné papíry/investice

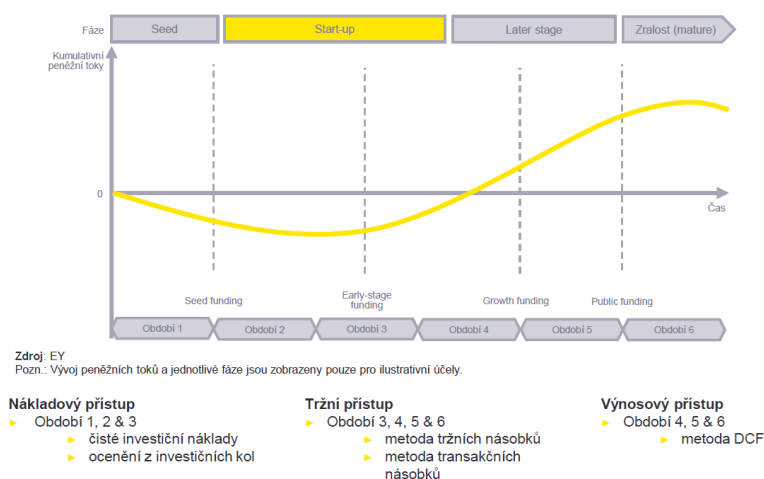
Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena prostřednictvím ocenění společnosti, jejíž cenné papíry jsou oceňovány aplikací oceňovací techniky. Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena dle International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV). Metodika IPEV pracuje s konceptem reálné hodnoty a je tedy konzistentní s definicí konceptu reálné hodnoty dle IFRS 13.

Dle specifik a fáze vývoje oceňované investice IPEV doporučuje zvolit vhodnou oceňovací metodu. Společnosti v zárodečné (seed) a počáteční (start-up nebo early-stage) fázi často ještě negenerují tržby nebo jsou jejich tržby minimální, což komplikuje situaci při použití metody tržních násobků v rámci tržního přístupu. Dalším problémem těchto mladých společností je značné riziko při odhadování budoucích peněžních toků a jejich udržitelnosti, což nedovoluje využití výnosových přístupů jako primární volby ocenění.

V případě investic do konkrétních společností bylo přistoupeno k metodě nákladové, konkrétně v podobě úpravy hodnoty post-money ocenění z posledního investičního kola a jejich případné úpravy, a následného stanovení výše podílu J&T Ventures II v případě likvidace jednotlivých investic pomocí likvidačních preferencí.

Metoda nákladová pro ocenění venture capital investice s použitím likvidační preference je jedním z přístupů k oceňování start-upů. Likvidační preference určuje pořadí a částku, jak jsou vyplaceni jednotliví akcionáři, pokud dojde k tzv. “liquidation event”, například prodeji firmy. Akcionáři s likvidační preferencí mají přednost před ostatními akcionáři a dostanou peníze jako první.

Následující schéma znázorňuje navrhovaný výběr přístupu a metod ocenění dle vývojové fáze společnosti a dosažených milníků.



Vzhledem ke skutečnosti, že se investice povětšinou nacházejí v Období 1–3, ocenění bylo povětšinou provedeno na základě nákladového přístupu, popř. s úpravou o vývoj tržní situace v oboru (Yieldigo, Wultra, Behavio, Sharry).

V rámci tržního přístupu byli pro ocenění podílů použity i metody tržních násobků a transakčních násobků. Tržní přístup je založen na základě existence likvidního a transparentního trhu s dostatečným počtem porovnatelných

společností či majetku. Tržní násobky jsou získány porovnáním se skupinou porovnatelných společností a následnou vhodnou úpravou s ohledem na velikost, riziko a výhled růstu konkrétní společnosti.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují poskytnuté provozní zálohy. Konkrétně se jedná poskytnutou zálohu na daňové poradenství, kterou zařadíme do úrovně 2. Tato položka nebyla evidována v účetnictví v minulém účetním období.

Ostatní pasiva

Kategorie zahrnuje jednak dohady na dohadné provozní závazky splatné v blízké budoucnosti, která jsou proto zařazena do úrovně 2. A dále závazky z opčních a dalších ujednání spojených s nákupem majetkových účastí, která přímo souvisí s jejich oceněním a jsou společně s nimi oceňována a zařazena do úrovně 3.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

f) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Reálná hodnota a valuace společností uvedené v tabulce citlivostní analýzy jsou přebrány z valuačního reportu a jsou převedeny z EUR -> CZK dle kurzu ČNB k datu ocenění (25,305) , USD -> CZK (23,413)

Investice	Reálná hodnota k 31. 3. 2024 v Kč	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst reálné hodnoty dle významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v Kč)	Pokles významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v Kč)
Investice do majetkového podílu (14,5 %) Adscanner	119 800 955	Valuace společnosti na základě posledního kola financování a úpravy – 826 213 767 Kč	+ v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice –	131 781 051	107 820 860
Investice do majetkového podílu (7,9 %) Apify	79 440 000	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 1 000 000 000 Kč	+ v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice –	87 384 000	71 496 000
Investice do majetkového podílu (20,0 %) Aptien	Výše investice – 35 809 524 Kč Výše konvertibilní půjčky – 1 580 000 Kč Celkem – 37 389 524 Kč	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 99 047 620 Kč	+ v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu –	41 128 476	33 650 588

Investice	Reálná hodnota k 31. 3. 2024 v Kč	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst reálné hodnoty dle významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v Kč)	Pokles významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v Kč)
			reálné hodnoty investice		
Investice do SAFE smlouvy* Atomonage (USD)	7 023 900	Valuace společnosti na základě SAFE smlouvy – 8 878 200 Kč	+ v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	7 726 290	6 321 510
Investice do majetkového podílu (3,73 %) Behavio	7 591 500	Valuace společnosti na základě posledního kola financování a úpravy – 135 562 478 Kč	+ v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	8 350 650	6 832 350
Investice do majetkového podílu (15 %) Born Digital	60 229 164	Valuace společnosti na základě konverze dluhu do majetkového podílu – 402 349 500 Kč	+ v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	66 252 081	54 206 248
Investice do majetkového podílu (19 %) Stratox Cloud Native s.r.o.	59 467 686	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 312 982 893 Kč	+ v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	65 414 455	53 520 918
Investice do majetkového podílu (11,76 %) Daytrip	132 356 967	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 1 088 115 000 Kč	+ v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	145 592 664	119 121 270
Investice do majetkového podílu (11,0 %) Choice	30 828 904	Valuace společnosti na základě posledního kola	+ v případě růstu valuace společnosti	33 911 795	27 746 014

Investice	Reálná hodnota k 31. 3. 2024 v Kč	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst reálné hodnoty dle významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v Kč)	Pokles významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v Kč)
		financování – 280 875 505 Kč	dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -		
Investice do majetkového podílu (6,25 %) WEB Project (Leadspicker)	12 652 500	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 202 440 000 Kč	+ dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	13 917 750	11 387 250
Investice do majetkového podílu (16,57 %) Live Penalty	42 654 614	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 253 809 150	+ dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	46 920 076	38 389 153
Investice do majetkového podílu (7,75 %) NeuronSW	3 198 653	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 41 295 331 Kč	+ dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	3 518 519	2 878 788
Investice do majetkového podílu (20,00 %) Robotiq	22 774 500	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 113 872 500 Kč	+ dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	25 051 950	20 497 050
Investice do majetkového podílu (12,83 %) Sense Arena	53 165 509	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 414 232 000 Kč	+ dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice -	58 482 060	47 848 958

Investice	Reálná hodnota k 31. 3. 2024 v Kč	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst reálné hodnoty dle významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v Kč)	Pokles významných nepozorovatelných vstupů o 10 % (v Kč)
			-	reálné hodnoty investice	
Investice do majetkového podílu (12 %) Sharry	193 490 026	Valuace společnosti na základě posledního kola financování a úpravy – 421 767 494 Kč	+ - - -	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice	212 839 029 174 141 024
Investice do majetkového podílu (16,52 %) Spray Vision	56 461 655	Valuace společnosti na základě posledního valuačního kola 295 349 686 Kč	+ - -	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice	62 107 820 50 815 489
Investice do majetkového podílu (13,33 %) Talkbase	28 088 550	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 227 801 936 Kč	+ - -	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice	30 897 405 25 279 695
Investice do majetkového podílu (15 %) Wultra	26 570 250	Valuace společnosti na základě posledního kola financování a úpravy – 177 135 000 Kč	+ - -	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice	29 227 275 23 913 225
Investice do majetkového podílu (15,79 %) Yieldigo	37 957 500	Valuace společnosti na základě posledního kola financování – 204 416 396 Kč	+ - -	v případě růstu valuace společnosti dojde k růstu reálné hodnoty investice v případě poklesu valuace společnosti dojde k poklesu reálné hodnoty investice	41 753 250 34 161 750

*Investice s konverzí do akcií při spouštěcí události.

21. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 nově také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

V souvislosti s vyššími úrokovými sazbami stanovenými Českou národní bankou, v roce 2023 docházelo ke snižování inflace způsobené pandemií COVID 19, růstem cen energií a problémů v rámci dodavatelských řetězců v předchozích letech. Úrokové sazby na úrovni 7,00 % však měly negativní vliv na celkový hospodářský vývoj a hrubý domácí produkt České republiky. V důsledku snahy o opětovné nastartování hospodářského růstu došlo v závěru roku 2023 k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů, v prvním kvartále roku 2024 následně došlo ke snížení úrokových sazeb o dalších 100 bazických bodů.

V roce 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 16 %. Tento rostoucí trend pokračoval i v prvním kvartále roku 2024. Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí stabilizování inflace a pozvolně klesajících úrokových sazeb.

V dalších kvartálech roku 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupné stabilizování inflace a s tím spojený pozvolný pokles úrokových sazeb, přičemž v důsledku těchto dvou faktorů je předpokládáno zlepšení hospodářské situace a výkonu ekonomiky. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu ožívání, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

22. Významné události po datu účetní závěrky

S účinností k 11. 4. 2024 byla rozšířena licence AMISTA IS ze dne 6. 4. 2006 ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo nahrazeno rozhodnutím ČNB Č.j.: 2024/040215/CNB/65.

V době mezi rozvahovým dnem a sestavením této výroční zprávy nenastaly žádné další skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

V Praze dne 27. 6. 2024



J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,
pověřený zmocněnec

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

Se sídlem: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. březnu 2024 a výkazu zisku a ztráty, za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. březnu 2024 a její finanční výkonnosti za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu a společnosti J&T Ventures CG SICAV a.s. (dále také „Společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k Fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku Fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu Společnostímimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 27. června 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529